

EXERCÍCIO 2019

# RELATÓRIO ANUAL

---

**PBG S.A.**

*3ª Emissão de Debêntures*

ÍNDICE	
EMISSORA.....	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES .....	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS.....	5
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS .....	6
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES .....	6
EVENTOS REALIZADOS 2019 .....	6
INFORMAÇÕES PERIÓDICAS E OBRIGAÇÕES ADICIONAIS.....	7
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS.....	7
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO .....	7
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES.....	7
DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	8
ÍNDICE E LIMITES FINANCEIROS.....	8
EVENTOS SUBSEQUENTES – COVID 19 .....	8
GARANTIA.....	9
FUNDOS DE AMORTIZAÇÃO E OUTROS FUNDOS.....	10
DECLARAÇÃO.....	10

## EMISSORA

<b>Denominação Comercial:</b>	PBG S.A
<b>CNPJ:</b>	83.475.913/0001-91
<b>Categoria de Registro:</b>	Categoria A

## CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES

**Oferta:**

Instrução CVM 476, 16 de janeiro de 2009.

**Número de Emissão:**

3ª Emissão.

**Situação da Emissora:**

Adimplente com as obrigações pecuniárias.

**Código do Ativo:**

PTBL13

PTBL23

**Código ISIN:**

BRPTBLDBS042

BRPTBLDBS034

**Escriturador:**

Banco Bradesco S.A

**Liquidante:**

Banco Bradesco S.A

**Coordenador Líder:**

Banco Itaú BBA S.A

**Data de Emissão:**

27 de junho de 2018.

**Data de Vencimento:**

1ª série: 27 de junho de 2021.

2ª série: 27 de junho de 2023.

**Quantidade de Debêntures:**

300.000 (trezentas mil)

1ª Série: 150.000 (cento e cinquenta mil)

2ª Série: 150.000 (cento e cinquenta mil)

**Número de Séries:**

Duas Séries.

**Valor Total da Emissão:**

R\$ 300.000.000,00 (trezentos milhões de reais).

**Valor Nominal:**

R\$ 1.000,00 (mil reais).

**Forma:**

Nominativa e escritural

**Espécie:**

Real com garantia adicional fidejussória

**Conversibilidade:**

Não conversíveis em ações da Emissora

**Permuta:**

Não se aplica à presente emissão.

**Poder Liberatório:**

Não se aplica à presente emissão.

**Opção:**

Não se aplica à presente emissão.

**Negociação:**

As debêntures foram depositadas para negociação no mercado secundário por meio do CETIP21 – Títulos e Valores Mobiliários, administrado e operacionalizado pela B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão – Segmento CETIP UTMV.

**Atualização do Valor Nominal:**

Não se aplica à presente emissão.

**Pagamento da Atualização:**

Não se aplica à presente emissão.

**Remuneração:**

1ª série: 100% (cem por cento) do DI + 2,20% a.a.

2ª série: 100% (cem por cento) do DI + 2,75% a.a.

**Início da Rentabilidade:**

A partir da data de integralização.

**Pagamento da Remuneração:****1ª Série:**

Data de Pagamento da Remuneração
27/12/2018
27/06/2019
27/12/2019
27/06/2020
27/12/2020
Data de Vencimento da Primeira Série

**2ª Série:**

Data de Pagamento da Remuneração
27/12/2018
27/06/2019
27/12/2019

27/06/2020
27/12/2020
27/06/2021
27/12/2021
27/06/2022
27/12/2022
Data de Vencimento da Segunda Série

**Amortização:****1ª Série**

Data de Amortização	Percentual Amortizado do Valor Nominal Unitário
27/06/2020	33.3333%
27/12/2020	33.3333%
Data de Vencimento da Primeira Série	33.3334%

**2ª Série**

Data de Amortização	Percentual Amortizado do Valor Nominal Unitário
27/06/2022	33.3333%
27/12/2022	33.3333%
Data de Vencimento da Segunda Série	33.3334%

**Repactuação:**

Poderá vir a ser objeto de repactuação programa na hipótese da Cláusula 4.5.2 da Escritura de Emissão.

**Resgate Antecipado:**

A Emissora poderá, a partir do 13º (décimo terceiro) mês, inclusive, contado da Data de Emissão, resgatar antecipadamente a (i) integralidade das Debêntures ou (ii) a integralidade das Debêntures de uma determinada Série, com o consequente cancelamento das Debêntures resgatadas, a seu exclusivo critério, mediante prévia comunicação escrita com, no mínimo, 10 (dez) Dias Úteis de antecedência em relação à data do pretendido resgate ("Resgate Antecipado Total").

*Obs: As características acima contemplam o previsto no Instrumento Particular de Escritura da 3ª (terceira) Emissão de Debêntures Simples, não Conversíveis em Ações, da Espécie com Garantia Real, com Garantia Adicional Fidejussória, em Duas Séries, para Distribuição Pública com Esforços restritos, da PBG S.A., celebrado em 21 de julho de 2018.*

**DESTINAÇÃO DE RECURSOS**

Conforme as informações prestadas pela Emissora em 14 de março de 2019, declarou que destinou os recursos decorrentes da 3ª Emissão de Debêntures Simples, não conversíveis em ações, da espécie com garantia real, com garantia adicional fidejussória, em duas série, para distribuição pública com esforços restritos, da PBG S.A., nos termos do disposto no inciso VII do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583/2006, conforme o detalhamento abaixo:

Resgate da totalidade da 2ª (segunda) emissão de	
--	--

debêntures da Emissora 1ª Série	R\$ 82.544.455,82
Resgate da totalidade da 2ª (segunda) emissão de debêntures da Emissora 2ª Série	R\$ 72.037.181,60
Reperfilamento de outros passivos da Emissora	R\$ 145.418.362,58
<b>Total</b>	<b>R\$ 300.000.000,00</b>

## ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS

Não foram realizadas Assembleias Gerais de Debenturistas no exercício de 2019.

## POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES<sup>1</sup>

1ª Série:

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2019	R\$1.000,00000000	R\$ 0,51459399	R\$ 1.000,51459399	R\$ 150.077.189,10
31/12/2018	R\$1.000,00000000	R\$0,66527000	R\$1.000,66527000	R\$ 150.099.790,50

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
150.000	-	-	150.000

2ª Série:

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2019	R\$1.000,00000000	R\$0,55721400	R\$1.000,55721400	R\$ 150.083.582,10
31/12/2018	R\$1.000,00000000	R\$0,70789599	R\$1.000,70789599	R\$ 150.106.184,40

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
150.000	-	-	150.000

## EVENTOS REALIZADOS 2019

1ª Série:

Data	Evento	Valor Unitário
27/06/2019	Remuneração	R\$ 42,09496900
27/12/2019	Remuneração	R\$39,49063999

2ª Série:

Data	Evento	Valor Unitário
27/06/2019	Remuneração	R\$ 44,85077000
27/12/2019	Remuneração	R\$42,35055000

<sup>1</sup> Ressaltamos que as informações refletem nossa interpretação da Escritura de Emissão e aditamentos subsequentes, se for o caso. A Planner não se responsabiliza direta ou indiretamente pelo cálculo apresentado, não implicando em aceitação de compromisso legal ou financeiro.

No exercício de 2019 não ocorreram os eventos de resgate, conversão, amortização e repactuação.

## **INFORMAÇÕES PERIÓDICAS E OBRIGAÇÕES ADICIONAIS**

No decorrer do exercício de 2019 a Emissora cumpriu, regularmente e dentro do prazo a todas as obrigações previstas na Escritura de Emissão.

## **EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS**

Nos termos do inciso XI do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583, de 20 de dezembro de 2016, informamos que este Agente Fiduciário não atua em outras emissões de valores mobiliários do próprio emissor, sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo.

## **CLASSIFICAÇÃO DE RISCO**

Não foi atribuída classificação de risco à presente emissão.

## **ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES**

Em ata do Conselho da Administração de 14 de fevereiro de 2019 aprovou a operação junto ao FINEP – Financiadora de Estudos e Projetos com prazo de execução de 24 (vinte e quatro) meses, prazo de carência de 36 (trinta e seis) meses com prazo total de 120 (cento e vinte) meses no valor de R\$ 66.770.649,00.

Em ata do Conselho da Administração de 14 de fevereiro de 2019 aprovou a operação junto ao Banco do Brasil S.A.com prazo de carência de 12 meses com amortização anual com prazo total de 60 (sessenta) meses no valor de R\$ 54.000.000,00.

Em ata do Conselho da Administração de 14 de fevereiro de 2019 aprovou a operação junto ao Banco do Nordeste do Brasil S.A.com prazo mínimo de carência de 12 meses com prazo total de 120 (cento e vinte) meses no valor de R\$ 34.323.602,99.

Em ata do Conselho da Administração de 01 de março de 2019 aprovou a operação junto ao Itaú Unibanco S.A.com prazo de carência de 23 meses com amortização trimestral e prazo total de 60 (sessenta) no valor de R\$ 50.000.000,00.

Em ata do Conselho da Administração de 09 de maio de 2019 aprovou a rerratificação da operação junto ao Banco do Nordeste do Brasil S.A. (BNB) com prazo de carência mínima de 12 meses e máxima até 36 meses no valor de R\$ 35.000.000,00.

Em ata do Conselho da Administração de 25 de julho de 2019 aprovou a operação junto ao Banco do Nordeste do Brasil S.A.com prazo mínimo de carência de até 03 (três) meses com prazo total de 36 (trinta e seis) meses no valor de R\$ 23.500.000,00.

Em ata do Conselho da Administração de 21 de agosto de 2019 aprovou a operação junto ao Banco Votorantim S.A.com prazo mínimo de carência de até 12 (doze) meses com prazo total de 36 (trinta e seis) meses no valor de R\$ 30.000.000,00.

Em ata do Conselho da Administração de 30 de setembro de 2019 aprovou a operação de venda dos créditos decorrentes de discussão judicial sobre crédito-prêmio do IPI oriundos da Ação Judicial nº. 0028981-30.1998.4.01.3400 para o BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM.

Em fato relevante de 30 de setembro de 2019 a Emissora informou que realizou a venda do ativo tributário ao BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM ao preço final de R\$ 170.000.000,00 originada do Cumprimento de Sentença de nº 0028981-30.1998.4.01.3400.

Em ata do Conselho da Administração de 14 de fevereiro de 2019 aprovou o novo Programa de Recompra nos termos da Instrução CVM nº 567, de 17 de setembro de 2015 ("Programa de Recompra de Ações").

## DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Acesse as demonstrações financeiras da Companhia, referentes ao exercício de 2019, na íntegra através do link: [https://www.fiduciario.com.br/wp-content/uploads/2020/03/DFP-PBG\\_-\\_31.12.2019.pdf](https://www.fiduciario.com.br/wp-content/uploads/2020/03/DFP-PBG_-_31.12.2019.pdf)

## ÍNDICE E LIMITES FINANCEIROS

A Companhia deve atender o índice financeiro descrito abaixo, a ser apurado trimestralmente:

Dívida Líquida / EBITDA menor ou igual a 3,0x

<i>*em milhares de Reais</i>	<b>1tri/19</b>	<b>2tri/19</b>	<b>3tri/19</b>	<b>4tri/19</b>
<b>(1) Dívida Líquida</b>	<b>559.306</b>	<b>630.215</b>	<b>460.987</b>	<b>480.998</b>
<b>(2) EBITDA</b>	<b>256.289</b>	<b>159.356</b>	<b>167.144</b>	<b>128.845</b>
<b>(3) Ativo Circulante</b>	<b>656.778</b>	<b>612.907</b>	<b>872.190</b>	<b>854.556</b>
<b>(4) Passivo Circulante</b>	<b>454.415</b>	<b>486.831</b>	<b>590.134</b>	<b>613.724</b>
<b>(i) (1) / (2) &lt;= 3,0</b>	<b>2,18</b>	<b>3,95</b>	<b>2,76</b>	<b>3,73</b>

Não temos conhecimento de eventual omissão ou inverdade, contida nas informações divulgadas pela Emissora ou, ainda, o inadimplemento ou atraso na obrigatória prestação de informações, no decorrer do exercício de 2019.

As demonstrações financeiras da Emissora foram auditadas pela PWC, cujo parecer não apresentou ressalva.

## EVENTOS SUBSEQUENTES – COVID 19

Em consonância com o disposto na Deliberação CVM nº 593 de 15 de setembro de 2009, que aprova o CPC 24 - Evento Subsequente e do Ofício Circular exarado pelas superintendências de relações com Empresas, normas contábeis e de auditorias, ambas da Comissão de Valores Mobiliários, colacionamos as seguintes informações relacionadas ao COVID-19:

"O ano de 2020 começou com grandes perspectivas de crescimento econômico para o país. Neste ambiente, PBG encerrou o primeiro trimestre com desempenho e resultados significativos, fruto da reestruturação organizacional, da maturação dos investimentos recentes e da busca da lucratividade corroída pelo aumento dos custos de energia nos últimos dois anos.

Por conta dos recentes impactos causados pelo COVID-19, a economia brasileira vem passando por um processo de desaceleração do PIB e retração do crescimento que vinha tendo nos últimos meses.

Diante aos movimentos no Brasil e no mundo para mitigar o efeito da pandemia, a Companhia criou um Comitê de Crise Corona Vírus para acompanhar os avanços da pandemia e adequou suas operações ao momento atual, mas acima de tudo, está comprometida com a sua estratégia, mantendo-se preparada para uma rápida retomada de suas operações.

Desde o início de março a PBG vem implementando ações, agrupadas da seguinte forma:

Visando proteger colaboradores e clientes a Companhia está focada em reduzir o risco de transmissão da doença, por meio do reforço na utilização de equipamentos de proteção individual, comunicação frequente com colaboradores e clientes, adoção à política de home office, afastamento dos colaboradores que fazem parte dos



grupos de riscos, redução de jornada de trabalho, antecipação de férias e também reforçando as ações de limpeza e desinfecção em ambientes de lojas, administrativo e centro de distribuição.

Com a finalidade de proteger suas operações, a PBG está adequando suas fábricas por meio da suspensão de parte da produção das plantas de Tijucas e Marechal Deodoro. Em termos de produção, no mês de abril foi utilizado 50% da capacidade instalada, portanto, os estoques serão otimizados até o final do semestre pela redução da produção, ajustado à demanda.

As vendas líquidas de abril representaram cerca de 70% da média das receitas do primeiro trimestre.

Para manter sua liquidez financeira a Companhia adotou a política de contenção de gastos e investimentos, renegociação de contratos de financiamento, postergação de prazo dos principais clientes e alguns fornecedores, viabilização de financiamento adicional ao consumidor final através do franqueado, além da interação com entidades governamentais para buscar a preservação dos empregos. Adicionalmente a Companhia vem negociando novas fontes de financiamento, em maio a Companhia está negociando a captação de R\$ 42 milhões para capital de giro, em junho e julho haverá captação de R\$ 25 milhões referente empréstimos já contratados e postergação de R\$ 18 milhões em amortizações de empréstimos.

O plano de CAPEX para o ano foi reduzido em 40% embora mantidos os principais projetos estratégicos, ou seja, a nova unidades de "Lastras" e o crescimento no varejo com ampliação da rede de lojas Portobello Shop.

A PBG acredita na retomada gradativa da economia brasileira e, em especial, do segmento da Construção Civil. Porém, até a efetiva retomada do crescimento econômico, teremos um período de redução nas operações do setor e por consequência aumento de risco nos negócios. Para tanto, conta com uma sólida estrutura financeira para suportar este momento e até a retomada da economia brasileira e mundial a Companhia enfatizará a gestão rígida do caixa. Mantendo a solidez de nosso balanço para assegurar condições favoráveis para suportarmos essa crise."

## GARANTIA

As Debêntures são da espécie com garantia real e adicional fidejussória representada por:

(a) cessão fiduciária dos recebíveis decorrentes de boletos emitidos nos termos dos contratos de prestação de serviço de cobrança, com medição mínima periódica de agenda de recebíveis registrados que deverá corresponder a 15% (quinze por cento) do saldo do valor total da emissão;

(b) de conta vinculada de titularidade da emissora que deverá receber todos os recursos decorrentes da agenda de recebíveis registrados, independente da origem; e

(c) hipoteca em 1º (primeiro) grau do imóvel, conforme listados no Anexo I a esta Escritura de Emissão, qual seja:

IMÓVEL (Matrícula)	VALOR DE MERCADO*	VALOR VENDA FORÇADA	CONSTITUIÇÃO
14.005 – Marechal Deodoro/AL	R\$ 100.320.000,00	R\$ 70.220.000,00	Concluída

\*Valores obtidos através dos Laudos de Avaliação emitidos em maio 2019 pela empresa Valor Engenharia de Avaliação e Perícia Ltda.

(d) Adicionalmente, as debêntures contam com a fiança prestada pela Portobello Shop S.A, CNPJ nº 05.345.379/0001-95. A garantia fidejussória foi devidamente constituída e permanece exequível dentro dos limites da garantia fidejussória, conforme quadro abaixo, ressaltamos apenas que o patrimônio líquido da Fiadora é inferior ao saldo devedor da emissão no fechamento do exercício de 2019:

31/12/2019 (R\$ Mil)	
Saldo Devedor da Emissão	150.077
PL da Portobello Shop S.A.	367.636

A fiança pode ser afetada pela existência de dívida das garantidoras, de natureza fiscais, trabalhistas e com algum tipo de preferência, sua análise não contempla análise de todo o passivo das garantidoras.

Conta Vinculada:

Data	Série	Preço Unitário	Valor Total	Montante Mínimo	Recebíveis + Conta
10/01/2019	1ª	R\$1.002,997202	R\$150.449.580,30	R\$45.139.200,34	R\$49.164.329,05
10/01/2019	2ª	R\$1.003,189480	R\$150.478.422,00		
11/02/2019	1ª	R\$1.010,361580	R\$151.554.237,00	R\$45.481.285,58	R\$45.572.159,88
11/02/2019	2ª	R\$1.011,028890	R\$151.654.333,50		
13/03/2019	1ª	R\$1.017,103387	R\$152.565.508,05	R\$45.794.523,73	R\$48.536.338,73
13/03/2019	2ª	R\$1.018,208779	R\$152.731.316,85		
09/04/2019	1ª	R\$1.023,549751	R\$153.532.462,65	R\$46.094.099,22	R\$47.614.922,91
09/04/2019	2ª	R\$1.025,076881	R\$153.761.532,15		
10/05/2019	1ª	R\$1.030,722240	R\$154.608.336,00	R\$46.427.492,43	R\$48.272.194,00
10/05/2019	2ª	R\$1.032,721868	R\$154.908.280,20		
11/06/2019	1ª	R\$1.038,290187	R\$155.743.528,05	R\$46.779.350,56	R\$47.402.241,81
11/06/2019	2ª	R\$1.040,792060	R\$156.118.809,00		
09/07/2019	1ª	R\$1.002,663742	R\$150.399.561,30	R\$45.123.712,60	R\$47.877.857,19
09/07/2019	2ª	R\$1.002,834596	R\$150.425.189,40		
09/08/2019	1ª	R\$1.010,248317	R\$151.537.247,55	R\$45.476.187,05	R\$46.371.502,56
09/08/2019	2ª	R\$1.010,915552	R\$151.637.332,80		
10/09/2019	1ª	R\$1.017,247673	R\$152.587.150,95	R\$45.801.996,19	R\$47.000.638,37
10/09/2019	2ª	R\$1.018,396602	R\$152.759.490,30		
09/10/2019	1ª	R\$1.023,704843	R\$153.555.726,45	R\$46.103.048,86	R\$46.180.443,84
09/10/2019	2ª	R\$1.025,319551	R\$153.797.932,65		
11/11/2019	1ª	R\$1.030,539456	R\$154.580.918,40	R\$46.422.228,19	R\$46.944.871,57
11/11/2019	2ª	R\$1.032,670686	R\$154.900.602,90		
10/12/2019	1ª	R\$1.036,247636	R\$155.437.145,40	R\$46.689.316,22	R\$62.730.048,47
10/12/2019	2ª	R\$1.038,833085	R\$155.824.962,75		

## FUNDOS DE AMORTIZAÇÃO E OUTROS FUNDOS

Não foi atribuída a constituição de fundos de amortização ou quaisquer outros tipos de fundos à presente emissão.

## DECLARAÇÃO

De acordo com o disposto no artigo 68, alínea "b" da lei nº 6.404 de 15 de dezembro de 1976 e inciso XII do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583, de 20 de dezembro de 2016, declaramos estar aptos e que não nos encontramos em qualquer situação de conflito de interesses que nos impeça de continuar a exercer a função. Reafirmamos nosso interesse em permanecer no exercício da função de Agente Fiduciário dos debenturistas.

São Paulo, junho de 2020.



"Este Relatório foi elaborado visando o cumprimento do disposto no artigo 68, § primeiro, alínea "b" da Lei nº 6404/76 e do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583 /2016, com base nas informações prestadas pela Companhia Emissora. Os documentos legais e as informações técnicas que serviram para sua elaboração, encontram-se à disposição dos titulares do ativo para consulta na sede deste Agente Fiduciário"

"As informações contidas neste Relatório não representam uma recomendação de investimento, uma análise de crédito ou da situação econômica ou financeira da Emissora, nem tampouco garantia, explícita ou implícita, acerca do pontual pagamento das obrigações relativas aos títulos emitidos sob a forma de debênture"

"O relatório anual deste Agente Fiduciário descreve os fatos ocorridos durante o exercício de 2019 relativos à execução das obrigações assumidas pelo emissor, à administração do patrimônio separado, se for o caso, aos bens garantidores do valor mobiliário e ao fundo de amortização"